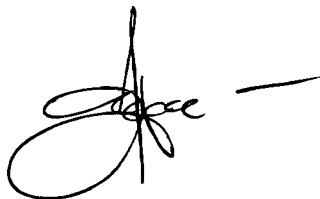


0-497223

На правах рукописи



ВАСИЛЬЕВ АЛЕКСАНДР ВЛАДИМИРОВИЧ

**БЮДЖЕТИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ
НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Специальность:

08.00.10 — Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Иваново — 2012

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Ивановский государственный химико-технологический университет»

Научный руководитель: — доктор экономических наук, доцент
Амосова Наталия Анатольевна

Официальные оппоненты: — доктор экономических наук, профессор
Леонтьев Владимир Евгеньевич
(ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов», профессор кафедры финансов)

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000795787

— доктор экономических наук, профессор
Патрушева Елена Григорьевна
(ФГБОУ ВПО «Ярославский государственный университет им. П. Г. Демидова», профессор кафедры управления и предпринимательства)

Ведущая организация: **ФГБОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н. И. Лобачевского»**

Защита состоится «30» июня 2012 года в 11 часов на заседании диссертационного совета Д 212.063.04 при ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет» по адресу:

153000, г. Иваново, пр. Фридриха Энгельса, д. 7,

Главный корпус, аудитория Г-121.

Телефон (4932) 32—54—33 e-mail: nvbalabanova@mail.ru

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет».

Сведения о защите и автореферат диссертации размещены на официальном сайте ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет» <http://www.isuct.ru>

Автореферат разослан «30» мая 2012 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Н. В. Балабанова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Современное состояние экономики, характеризующееся возрастанием финансовой неопределенности, предъявляет новые требования к управлению финансами организации.

В нефинансовых организациях финансовое планирование и управление рисками должны развиваться сопряженно. В отличие от финансовых организаций, которые управляют финансами и рисками в значительной степени в соответствии с рекомендациями регуляторов, нефинансовые организации, выбранные в качестве объекта исследования, осуществляют эти процессы самостоятельно.

Мировая практика и отечественный опыт бюджетирования показывают, что логика развития управления финансами организаций в части финансового планирования предполагает усиление взаимосвязи с внешним и внутренним управлением рисками.

Инструментом, способным установить взаимосвязь между финансовым планированием и управлением рисками организации, является бюджетирование.

Однако, современное состояние исследований в указанной предметной области не вооружает практиков рекомендациями, которые позволяли бы оценить существующую в организации модель бюджетирования, перестроить бюджетирование должным образом, установить эффективные связи между системами, службами, процессами и процедурами бюджетирования и управления рисками.

Вышеизложенное подтверждает актуальность диссертационного исследования и служит основанием для выбора темы исследования «Бюджетирование и управление рисками нефинансовых организаций».

Степень научной разработанности проблемы. В современной отечественной и зарубежной литературе проблемам бюджетирования и управления рисками в организации уделяется большое внимание, однако, изучение этих вопросов ведется изолированно друг от друга.

Анализ теории и практики управления финансами организации убеждает в необходимости того, чтобы бюджетирование и управление рисками нефинансовых организаций исследовались не изолированно, во взаимосвязи друг с другом.

Отдельные вопросы бюджетирования и управления рисками нефинансовых организаций достаточно хорошо изучены русскоязычными и зарубежными специалистами. Среди зарубежных ученых, ориентированных на исследование проблемы финансового планирования, в том числе бюджетирования, наиболее известны: Ли Ченг Ф., Брей-

ли Р., Майерс С., Бригхэм Ю., Гапенски Л., Джай К. Шим, Джойл Г. Сигел.

В русскоязычной литературе вопросы финансового планирования, в том числе бюджетирования, освещены в работах Алексеевой М. М., Адамова Н. А., Берга М. Л., Басовского Л. Е., Бочарова В. В., Бланка И. А., Владимцева Н. В., Воробьева П. В., Горемыкина В. А., Гришановой О. А., Кондратовой И. Г., Леонтьева В. Е., Лихачевой О. Н., Макашиной О. В., Патрушевой Е. Г., Сваталовой Ю. С., Соколова Ю. А., Цупко Е. В., Щиборща К. В. и др.

Среди зарубежных ученых, ориентированных на управление рисками организаций, наиболее известен Хэмптон Дж.

В русскоязычной экономической литературе проблема управления рисками организации наиболее обстоятельно исследована в работах таких авторов, как Абчук В. А., Альгин А. П., Амосова Н. А., Балабанов И. Т., Валдайцев С. В., Вяткин В. Н., Гамза В. А., Грабовой П. Г., Екатеринбургский Ю. Ю., Качалов Р. М., Клейнер Г. Б., Лапуста М. Г., Романов В. С., Хохлов Н. В. и др.

Проблемы бюджетирования и управления рисками находятся в поле деятельности нормативных актов, а также ряда организаций (Международной Организации по Стандартизации в документе ISO/IEC, Европейской ассоциации риск менеджеров, Института Риск Менеджмента (IRM), Ассоциации Риск Менеджмента и Страхования (AIRMIC), Национального Форума Риск Менеджмента в Общественном Секторе и др.).

Однако, несмотря на обилие экономической литературы по проблематике бюджетирования и управления рисками организаций, вопросы взаимосвязи между ними изучены недостаточно. Изучение экономической литературы и практического опыта осуществления бюджетирования и управления рисками нефинансовых организаций позволяет заключить, что в указанной предметной области есть большое количество неразработанных вопросов и в теоретическом, и в методическом, и в прикладном отношении.

В теоретическом отношении остаются неразработанными следующие вопросы: не выделены признаки, позволяющие определить тип бюджетирования в организации; не выделены критерии целесообразности внедрения бюджетирования в организации; не разработан категориальный аппарат риск-ориентированного бюджетирования, отсутствует его общепринятое определение; не исследовано взаимодействие бюджетирования как инструмента финансового планирования и управления рисками организации; не решен вопрос обоснования величины временных интервалов при проектном бюджетировании,

нацеленном на учет рисков; отсутствует классификация моделей бюджетирования в организациях.

В методическом отношении: отсутствуют методики определения стоимости внедрения бюджетирования и оформление его как регламентированных и документированных процедур для нефинансовых организаций; не разработаны методики учета рисков организации; отсутствует методика оценки стоимости «перевода» (трансформации) существующего типа бюджетирования организации в риск-ориентированное бюджетирование.

В прикладном отношении: нефинансовые организации не вооружены обоснованием и методическими указаниями по выбору модели бюджетирования и оптимизации существующей модели; не решены вопросы экспертизы качества предлагаемой к внедрению модели бюджетирования и внедренной модели бюджетирования.

Актуальность указанной проблемы, ее научно-практическая значимость и, вместе с тем, недостаточная проработанность в российских условиях предопределили выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является развитие теории финансового менеджмента в части установления взаимосвязи между бюджетированием и управлением рисками нефинансовых организаций и экономические разработки по построению риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач:

1. Определить сущность бюджетирования и его место в системе финансового планирования организации.

2. Доказать необходимость выявления и совершенствования взаимосвязи бюджетирования и управления рисками в нефинансовых организациях.

3. Проанализировать сложившуюся практику бюджетирования в российских нефинансовых организациях.

4. Выделить новые требования, предъявляемые к бюджетированию как инструменту финансового планирования, в условиях возрастания финансовой неопределенности.

5. Выявить возможности бюджетирования по управлению рисками нефинансовых организаций.

6. Дополнить классификацию моделей бюджетирования за счет отражения в бюджетах и отчетах об их исполнении затрат на управление рисками и поступлений от защитных мер.

7. Определить требования к функциональным возможностям различных моделей бюджетирования в нефинансовых организациях и обосновать логику выбора модели бюджетирования в условиях возрастания финансовой неопределенности.

8. Разработать предложения по построению риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях.

Предметом исследования является бюджетирование как инструмент финансового планирования во взаимосвязи с управлением рисками в нефинансовых организациях.

Объект исследования — нефинансовые организации Российской Федерации.

Теоретическая, методологическая и информационная основы исследования. Теоретическую основу диссертационной работы составили фундаментальные исследования отечественных и зарубежных ученых в области финансового планирования и управления рисками, прикладные работы по исследуемым проблемам, действующее законодательство РФ. В диссертации широко использованы материалы, опубликованные в отечественной и зарубежной экономической литературе, научно-технической и периодической печати, материалы компьютерной сети Internet.

Методологической основой исследования явились общенаучные методы познания, в том числе анализ и синтез, метод научной абстракции, системного и ситуационного анализа, методы экономикоматематического моделирования, статистические методы, методы экспертных оценок.

Информационной основой работы явились государственные нормативные акты и другие нормативные документы РФ, материалы международных и всероссийских научно-практических конференций и научных совещаний, научные издания, специальные периодические издания, источники и материалы, размещенные на сайтах Internet, а также первичные эмпирические данные и информационно-аналитические материалы, собранные и обработанные в процессе выполнения диссертационного исследования.

Диссертация выполнена в соответствии с Паспортом специальности ВАК 08.00.10 — Финансы, денежное обращение и кредит: п. 3.13. «Теория, методология, методика финансового планирования на уровне хозяйствующих субъектов».

Научная новизна диссертационного исследования состоит в развитии теории финансового менеджмента в части финансового планирования за счет учета взаимосвязи бюджетирования и управления рисками нефинансовых организаций.

К числу результатов диссертационного исследования, обладающих, по мнению автора, научной новизной, и выносимых на защиту, можно отнести следующее:

1. Предложен и обоснован авторский подход к исследованию бюджетирования в нефинансовых организациях, отличающийся: учетом новых требований, предъявляемых к бюджетированию; особенностями деятельности нефинансовых организаций; необходимостью и возможностью синхронизации бюджетирования и управления рисками в понятийном, аналитическом, учетном и программно-техническом отношении.

2. Выявлены новые требования, предъявляемые к бюджетированию в нефинансовых организациях в условиях возрастания финансовой неопределенности, к числу которых отнесена необходимость:

- сопряжения и согласования процессов и процедур бюджетирования и риск-менеджмента;

- учета рисков нефинансовых организаций, ее подразделений, видов деятельности в процессе бюджетирования;

- отражения в процессе бюджетирования доходов, расходов и упущенной выгоды организации, связанных с отклонением, принятием рисков и управлением ими или отказом от него;

- совершенствования существующей системы сводных и операционных бюджетов нефинансовых организаций за счет более полного учета оценки рисков и стоимости управления ими.

3. Дано авторское определение риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях, под которым понимается особый вид бюджетирования, учитывающий, помимо прочего, риски организации, ее подразделений, видов деятельности и отражающий денежные потоки организации, связанные с управлением рисками или отказом от него, на основе вариативности принимаемых решений и, в случае необходимости, корректировки отдельных бюджетов и сводного бюджета организации при выявлении новых существенных рисков в процессе исполнения ранее утвержденного бюджета организации.

4. Выявлены признаки риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях, к числу которых, помимо общеизвестных характеристик «традиционного» бюджетирования, отнесены:

- наличие процедуры оценки стоимости мероприятий по управлению рисками и стоимости отказа от управления;

- своевременное получение информации о результатах мониторинга рисков и их рискообразующих факторов от службы риск-менеджмента и оперативное реагирование на нее;

— наличие процедуры оптимизации стоимости мероприятий по управлению рисками и другие;

— наличие процедуры мониторинга рисков и их рискообразующих факторов;

— привлечение к составлению бюджетов риск-менеджеров.

Выявленные признаки позволяют диагностировать тип и состояние системы бюджетирования в организации и помогают выбрать схему внедрения или перехода к риск-ориентированному бюджетированию.

5. Разработана модель риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях, отличающаяся от «традиционных» наиболее полным учетом рисков нефинансовых организаций; осуществлением процедур отбора методов управления рисками на базе учета стоимости управления ими или отказом от него; возможностью оптимизировать отношение вероятных доходов и расходов организации, связанных с рисками. Модель отличается от «традиционной» наличием отдельного бюджета по управлению рисками нефинансовой организации.

6. Обоснована необходимость формирования бюджета управления рисками нефинансовых организаций, а также разработан порядок включения данного бюджета в головной (сводный) бюджет нефинансовых организаций.

Практическая ценность результатов исследования. Практическая значимость диссертационного исследования состоит в возможности применения экономических разработок и рекомендаций автора для формирования риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях, что позволяет усовершенствовать существующие системы управления рисками и методы финансового планирования деятельности нефинансовых организаций и обеспечивает дополнительные конкурентные преимущества на рынке.

Внедрение результатов диссертационного исследования в части разработки модели учета рисков нефинансовых организаций и мероприятий по управлению ими (посредством разработки бюджета по управлению рисками) в процессе бюджетирования, а также в части выявления факторов, влияющих на эффективность риск-ориентированного бюджетирования, показало, что позитивную динамику имеет ряд показателей, таких как: выручка, ликвидность, рентабельность и др. Кроме того, результаты диссертационного исследования показали, что в ряде крупных нефинансовых организаций, положительным моментом является минимизация негативных последствий рискованных событий.

Апробация работы и внедрение результатов. Основные положения диссертационного исследования были доложены и получили положительную оценку на международных и межвузовских научно-практических конференциях: International research and practice conference «European Science and Technology», Wiesbaden, Germany (2012); Международная научная конференция «Роль финансово-кредитной системы в реализации приоритетных задач развития экономики» (СПбГУЭФ-2008, 2009); Международная научно-практическая конференция «Экономика, экология и общество России в XXI-м столетии», Санкт-Петербург (2008); Всероссийская научно-практическая конференция «Разработка и управление социально-экономическими инновациями», Иваново (2008); Международная научная конференция молодых ученых, аспирантов и студентов «Молодежь и экономика», Ярославль (2005); Научная конференция фестиваля студентов, аспирантов и молодых ученых «Молодая наука в классическом университете», Иваново (2004, 2005); Всероссийская научно-практическая конференция молодых ученых, аспирантов и студентов «Молодежь. Образование. Экономика», Ярославль (2004).

Основные положения диссертации используются в учебном процессе ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный университет» при проведении занятий по дисциплинам «Финансовое планирование», «Финансы организаций», «Управление рисками» для студентов направления, специальности, профиля «Финансы и кредит».

Результаты диссертационного исследования апробированы и приняты к внедрению ряда крупных нефинансовых организаций г. Иваново (ОАО «ДСК», ООО «ЖСК», ООО «М-Сервис»), что подтверждено документально.

Публикации. Основные положения диссертации нашли отражение в 12 публикациях общим объемом 3,36 п. л. (вклад автора — 3,24 п. л.), из них 4 статьи в изданиях, рекомендованных ВАК РФ (общим объемом 1,63 п. л., авт. — 1,51 п. л.).

Объем и структура диссертационной работы. Цель исследования и поставленные задачи определили структуру диссертации, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Основное содержание диссертационной работы.

Во введении обоснована актуальность проведенного исследования, сформулирована цель работы, поставлены задачи, определены предмет и объект исследования, методологическая основа исследований, выявлены научная новизна и теоретическая значимость диссертационного исследования, степень разработанности темы, практическая

ценность и апробация работы, а также ее отличие от работ аналогичного профиля.

В первой главе — «Бюджетирование и необходимость совершенствования управления рисками нефинансовых организаций» — изучена и проанализирована сущность бюджетирования и его место в системе финансового планирования нефинансовых организаций, установлена необходимость совершенствования и взаимосвязь между бюджетированием и управлением рисками нефинансовых организаций, проанализирована сложившаяся практика бюджетирования в нефинансовых организациях.

Во второй главе — «Риск-ориентированное бюджетирование как инструмент управления рисками нефинансовых организаций» — выделены требования, предъявляемые к бюджетированию как инструменту финансового планирования. Определено влияние цикличности экономического развития и, в частности, финансового кризиса на бюджетирование. Выявлены новые требования, предъявляемые к бюджетированию в условиях возрастания финансовой неопределенности, и возможность управления рисками нефинансовых организаций с помощью бюджетирования. Выделены основные модели бюджетирования, учитывающие, помимо прочего, особенности движения средств, связанные с управлением рисками.

В третьей главе — «Разработка и обоснование выбора модели бюджетирования нефинансовых организаций» — определены требования к функциональным возможностям моделей бюджетирования, приведено обоснование выбора модели бюджетирования нефинансовых организаций в современных условиях, приведены разработки по построению риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях.

В заключении приведены основные результаты диссертационного исследования и рекомендации по использованию научных выводов.

II. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Предложен и обоснован авторский подход к исследованию бюджетирования в нефинансовых организациях, отличающийся учетом: новых требований, предъявляемых к бюджетированию; особенностей нефинансовых организаций; необходимости и возможности синхронизации (сопряжения) бюджетирования и риск-

менеджмента в понятийном, учетном, аналитическом и программно-техническом отношении.

Исходным пунктом диссертационного исследования является определение места бюджетирования в системе финансового менеджмента, в части финансового планирования, и системе управления рисками нефинансовых организаций. Исследование бюджетирования во взаимосвязи с управлением рисками нефинансовых организаций является важнейшим новым требованием, предъявляемым к нефинансовым организациям, которые самостоятельно, без вмешательства регулятора вынуждены управлять своими рисками и строить систему финансового планирования.

Предлагаемый нами подход подразумевает исследование бюджетирования в совокупности с процедурами и элементами системы управления рисками нефинансовых организаций за счет вовлечения в процесс риск-ориентированного бюджетирования достаточного количества сотрудников с четко разделенными «зонами ответственности» и за счет участия в процессе бюджетирования менеджеров всех уровней управления.

На наш взгляд, анализ процесса бюджетирования во взаимосвязи с процессом управления рисками нефинансовых организаций должен осуществляться поэтапно: от постановки (корректировки) целей; анализа рисков (повторного анализа); выбора (корректировки) методов управления (таких как избежание риска, снижение риска, принятие риска на себя, передача части или всего риска третьим лицам) до контроля, повторной идентификации и переоценки рисков нефинансовых организаций (рис. 1).

На каждом этапе бюджетирования любая ценность нефинансовой организации может оказаться под риском, вместе с тем, каждый этап бюджетирования имеет свой рискованный профиль, следовательно, связь между бюджетированием и управлением рисками нефинансовых организаций проявляется, в том числе, в выявлении рисков, присущих каждому этапу бюджетирования.

2. Выявлены новые требования, предъявляемые к бюджетированию в нефинансовых организациях в условиях возрастания финансовой неопределенности. Бюджетирование как инструмент финансового планирования должно отвечать определенным требованиям, к числу которых обычно относят привязку бюджетирования к стратегии организации, многосценарность планирования, полноту, регламентацию и автоматизацию бюджетирования.

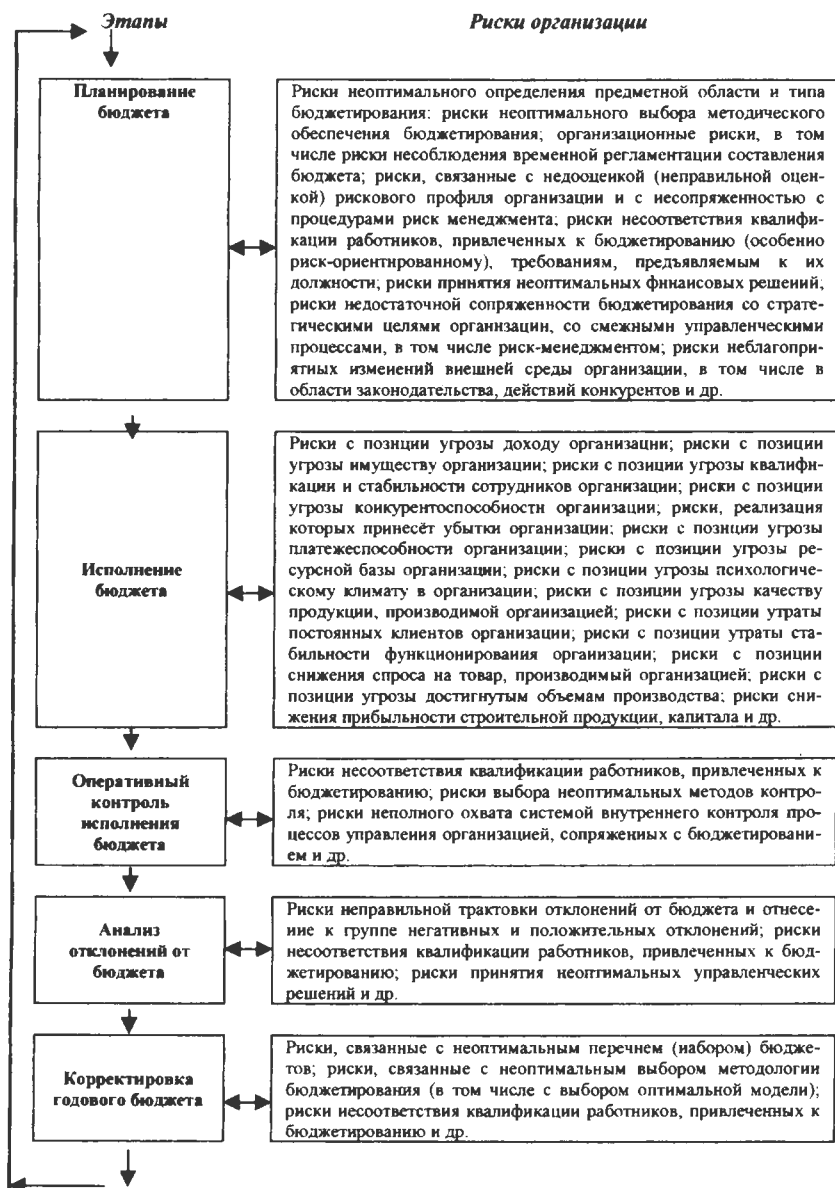


Рис. 1. Риски организации на различных этапах бюджетирования

Перечень требований к бюджетированию изменился в связи с современными условиями, которые стали следствием мирового финансового кризиса и характеризуются возрастанием финансовой неопределенности.

Считаем важным дополнить перечень этих требований.

Исследование различных типов бюджетирования позволило: во-первых, сделать вывод о необходимости совершенствования существующей системы бюджетов нефинансовых организаций за счет учета оценки рисков нефинансовых организаций и стоимости управления ими и (или) отказа от управления в процессе бюджетирования; во-вторых, обосновать необходимость изменения процесса бюджетирования в нефинансовых организациях.

На наш взгляд, изменения должны коснуться, прежде всего, сопряжения процедур бюджетирования и управления рисками нефинансовых организаций и оценки стоимости управления каждым риском различными (из возможных) методов управления.

Отражение стоимости управления выбранным методом (методами) управления по каждому риску нефинансовых организаций должно быть отражено в самостоятельном бюджете, либо отдельными статьями в существующих операционных бюджетах нефинансовых организаций.

Выбор метода или сочетания методов управления рисками не должно сводиться к минимизации стоимости управления рисками, а должно быть направлено на поиск оптимального соотношения между ожидаемыми доходами и расходами нефинансовых организаций. В том числе, расходами на управление рисками, которые понесет организация в результате осуществления действий, связанных с тем или иным видом хозяйственной деятельности и рисками, присущими данной деятельности.

Кроме того, изменение процесса бюджетирования предполагает отражение в соответствующих статьях существующих бюджетов или в самостоятельном бюджете по управлению рисками нефинансовых организаций: величины оцененных принимаемых на себя рисков (на момент составления бюджета); стоимости управления рисками организации каждым из возможных методов для каждого из рисков; стоимости управления выбранным методом (методами) по всем рискам нефинансовых организаций. Если в процессе исполнения бюджета организации выявляются дополнительные риски, то составленный бюджет должен быть откорректирован в соответствии с тем же алгоритмом: оценка новых рисков нефинансовых организаций, выявление возможных методов управления рисками, оценка стоимости управления выбранными

методами, принятие решения о методе и (или) методах управления рисками и выбор наиболее оптимальных методов управления рисками организации.

Важной составляющей изменений должно стать изменение документооборота в организации, путем консолидации и трансформации информационных потоков, в том числе об изменениях рискового профиля организации.

Таким образом, к бюджетированию должны предъявляться следующие требования: необходимость сопряжения и согласования процессов и процедур бюджетирования и управления рисками; необходимость учета рисков нефинансовых организаций, ее подразделений, видов деятельности в процессе бюджетирования; необходимость отражения в процессе бюджетирования доходов, расходов и упущенной выгоды организации, связанных с отклонением, принятием рисков и управлением ими или отказом от него; необходимость совершенствования существующей системы бюджетов за счет более полного учета оценки рисков и стоимости управления ими и (или) отказа от управления в процессе бюджетирования.

3. Дано авторское определение риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях.

Роль и место бюджетирования в общей системе финансового планирования достаточно полно характеризуются функциями бюджетирования. Анализ экономической литературы позволил сделать вывод, что большинство авторов выделяют четыре функции бюджетирования: плановая, координационная, стимулирующая и контрольная.

В литературе выделяются следующие принципы бюджетирования: непрерывности (скольжения); согласования целей; установления приоритета в отношении задачи координации бюджетирования; соподчиненности; ответственности; постоянства целей; обязательности исполнения бюджетов; соответствия финансовому (бухгалтерскому) учету; взаимосвязи различных технико-экономических показателей; индикативного и директивного бюджетирования.

Анализ экономической литературы позволил сделать вывод о том, что бюджетирование трактуется противоречиво: как система, метод финансового планирования; инструмент финансового планирования; технология управления и др. Чаще всего под бюджетированием понимают целенаправленные, последовательные, а также ограниченные определенными принципами действия, позволяющие разрабатывать сбалансированные и оптимальные планы развития организации, увязанные на конечных целях организации.

В основе разночтений лежит разное понимание природы, структуры и назначения бюджетов. Понятие «бюджет» имеет множество толкований (табл. 1).

Таблица 1

Классификация видов бюджетов

Классификационный признак	Вид бюджета
1	2
По ориентированности планирования деятельности	Риск-ориентированный бюджет предполагает включение в сводный бюджет нефинансовой организации стоимости мероприятий по управлению ее рисками, за счет разработки отдельного бюджета по управлению рисками, либо за счет учета и включения стоимости мероприятий по управлению рисками нефинансовой организации в состав операционных бюджетов.
	Норматив-ориентированный бюджет представляет собой количественный план в денежном выражении, разработанный и утвержденный в определенные сроки, обычно показывающий планируемую величину дохода, которая должна быть достигнута, и/или расходы, которые должны быть осуществлены в течение этого периода, и средства, которые необходимо привлечь для достижения данной цели.
По обязательности выполнения бюджетных заданий	Директивный бюджет — подразумевает безусловное выполнение ранее утвержденных бюджетных заданий. Обязательные условия — это контроль и стимулирование выполнения бюджета. Осуществляется посредством установления адресных заданий и распределения необходимых для их выполнения ресурсов среди исполнителей бюджета. Основными рычагами директивного бюджета являются бюджетное финансирование, лимиты капитальных вложений, фонды материально-технических ресурсов, государственные заказы. В разработке показателей директивного бюджета его исполнители играют неглавную роль. Основные разработчики бюджета берут на себя обязательства по материально-техническому обеспечению выполнения плановых показателей. Доведение бюджетов часто не подкрепляется выделением под них необходимых ресурсов, что превращает в таком случае бюджет в бремя, разновидность налога.
	Индикативный бюджет, как правило, составляется на 1 год и опирается на два начала. С одной стороны, он является ориентирующей информацией для разработки программ или отдельных показателей. В этой части он носит рекомендательный характер: показатели используются в качестве индикаторов при принятии решений о стратегии или экономическом поведении. Для индикативного «скользящего» бюджета характерно следующее: — данный бюджет не только не является обязательным, но и по определению никогда не выполняется и служит для сугубо аналитических целей; — детализация бюджетных показателей в индикативном бюджете такая же, как и в бюджете развития.
	Смешанный бюджет — часть бюджетов имеют директивный характер, а часть — индикативный.
По сферам деятельности организаций	Бюджет по операционной деятельности детализирует в рамках соответствующего временного периода содержание показателей, отражаемых в текущем плане доходов и расходов по операционной деятельности.
	Бюджет по инвестиционной деятельности — направлен на соответствующую детализацию показателей текущего плана доходов и расходов по этой деятельности.
	Бюджет по финансовой деятельности — призван соответствующим образом детализировать показатели текущего плана поступления и расходов денежных средств.

1	2
По видам затрат	<p>Текущий бюджет (бюджет текущих затрат) — состоит из двух разделов: текущих расходов, представляющих собой издержки производства (обращения) по рассматриваемому виду операционной деятельности и доходов от текущей хозяйственной деятельности, сформированными в основном за счет реализации продукции (товаров, услуг).</p> <p>Капитальный бюджет (бюджет капитальных затрат) — представляет собой форму доведения до конкретных исполнителей результатов текущего плана капитальных вложений, разрабатываемого на основе осуществления нового строительства, реконструкции и модернизации основных фондов, приобретения новых видов оборудования и нематериальных активов и т. д.</p>
По широте номенклатуры затрат	<p>Функциональный бюджет — разрабатывается по одной (или двум) статьям затрат — например, бюджет оплаты труда персонала и т. д.</p> <p>Комплексный бюджет — разрабатывается по широкой номенклатуре затрат — например, бюджет производственного участка, бюджет административно-управленческих расходов и т. п.</p>
По методам разработки	<p>Фиксированный бюджет — не изменяется от изменения объемов деятельности организации — например, бюджет расходов по обеспечению охраны предприятия.</p> <p>Гибкий бюджет предусматривает установление планируемых текущих или капитальных затрат не в твердо фиксируемых суммах, а в виде норматива расходов, «привязанных» к соответствующим объемным показателям деятельности.</p>
По длительности планируемого периода	Ежедневный, понедельный, месячный, квартальный, годовой.
По периоду составления	<p>Оперативный бюджет — бюджет, прямо связанный с достижением целей организации, например, план производства, материально-технического снабжения.</p> <p>Текущий бюджет — краткосрочный бюджет, направленный на планирование текущих целей предприятия.</p> <p>Перспективный бюджет — бюджет генерального развития бизнеса и долгосрочной структуры организации.</p>
По непрерывности планирования	<p>Самостоятельный бюджет — изолированный, независимый от других бюджетов.</p> <p>Непрерывный (скользящий) бюджет — по мере того, как заканчивается месяц или квартал, к бюджету добавляется новый.</p>
По степени содержания информации	<p>Укрупненный бюджет — бюджет, в котором основные статьи доходов и расходов указываются укрупнено.</p> <p>Детализированный бюджет — бюджет, в котором все статьи доходов и расходов расписываются полностью по всем составляющим.</p>

Существующие трактовки бюджетирования не учитывают взаимосвязь бюджетирования и управления рисками нефинансовых организаций.

Взаимоувязанное бюджетирование и управление рисками нефинансовых организаций должно стать, по нашему убеждению, важнейшими звеньями политики устойчивого развития организаций. Тем не менее, в организациях нефинансового сектора, несмотря на возросшие риски, бюджетирование и управление рисками остаются оторванными друг от друга.

Риск-ориентированное бюджетирование следует рассматривать, в том числе, как инструмент возможно более полного отражения в планах организации стоимости мероприятий по управлению рисками и поступлений от защитных мер.

Таким образом, риск-ориентированное бюджетирование — это особый вид бюджетирования, учитывающий риски организации, ее подразделений и видов деятельности и отражающий денежные потоки, связанные с управлением рисками или отказом от него, на основе вариативности принимаемых решений и, в случае необходимости, корректировки отдельных бюджетов и сводного бюджета организации (при выявлении новых существенных рисков в процессе исполнения ранее утвержденного бюджета организации).

4. Выявлены признаки риск-ориентированного бюджетирования в нефинансовых организациях.

Бюджетирование как инструмент финансового планирования и управления рисками нефинансовых организаций в современных условиях должно отражать движение денежных средств, направляемых на превентивные мероприятия, на минимизацию рисков, на ликвидацию последствий реализации рисков и т. д.

С этой точки зрения, особое значение приобретает наличие процедуры оценки стоимости мероприятий по управлению рисками и мотивированный отказ от управления ими. Наличие процедуры мониторинга рисков и рискообразующих факторов, своевременное получение информации о результатах мониторинга от службы риск-менеджмента, оперативное реагирование на нее также представляются важными признаками риск-ориентированного бюджетирования. Оптимизация стоимости мероприятий по управлению рисками возможна только в рамках риск-ориентированного бюджетирования.

Выявленные признаки позволяют диагностировать тип и состояние системы бюджетирования в нефинансовых организациях и помогают выбирать схему внедрения или перехода к риск-ориентированному бюджетированию.

5. Разработана модель риск-ориентированного бюджетирования, в которой интегрированы в одну систему управления финансами организаций бюджетирование и управление рисками нефинансовых организаций.

Анализ сложившейся практики бюджетирования позволил выделить основные модели бюджетирования и дать их классификацию.

В зависимости от направленности, целевой установки бюджетирования выделены модели норматив-ориентированного и риск-ориентированного бюджетирования. В зависимости от наличия прак-

тики внедрения бюджетирования в нефинансовой организации выделены: модель бюджетирования организации, в которой бюджетирование внедряется впервые, и модель бюджетирования, которая внедряется на базе существующей модели бюджетирования. В зависимости от характера внедрения модели бюджетирования выделены: директивная и индикативная модели бюджетирования. В зависимости от централизации бюджетирования — централизованная и децентрализованная модели бюджетирования. В зависимости от метода планирования выделены: модель традиционного бюджетирования и модель бюджетирования, ориентированного на результат. В зависимости от разработчика модели бюджетирования выделены: модель бюджетирования, разработанная внутри нефинансовой организации или за ее пределами. По уровню автоматизации выделены: полностью и частично автоматизированные модели бюджетирования. В зависимости от степени согласованности служб финансового планирования и риск менеджмента выделены: модель бюджетирования при отложенной согласованности действий и модель бюджетирования в поиске оптимального управления согласованности рисками нефинансовых организаций. По обоснованности выбора выделены: модель бюджетирования «спущенная сверху»; модель бюджетирования, выбранная в соответствии с научной аргументацией.

Модель риск-ориентированного бюджетирования нефинансовых организаций отличается от «традиционной» наличием отдельного бюджета по управлению рисками. Она позволяет наиболее полно учитывать рисковый профиль организации и особенности управления рисками в нефинансовых организациях, осуществлять отбор методов управления рисками с учетом стоимости управления ими или отказом от него, оптимизировать отношение возможных доходов организации к ее расходам, в том числе, к расходам на управление рисками.

6. Обоснована необходимость и целесообразность формирования бюджета управления рисками нефинансовых организаций, а также разработан порядок включения данного бюджета в головной (сводный) бюджет нефинансовых организаций.

В рамках исследования практики бюджетирования в нефинансовых организациях РФ были обследованы нефинансовые организации Ивановской области на предмет наличия бюджетирования, выявления его типа и готовности организаций к переходу к риск-ориентированному бюджетированию.

Для того, чтобы составить представление о состоянии бюджетирования и целесообразности формирования отдельного бюджета по управлению рисками, мы прибегли к экспертному методу исследова-

ния. В качестве экспертов выступили руководители, главные бухгалтеры и руководители финансовых служб ряда нефинансовых организаций Ивановской области. Опрос позволил, помимо прочего, выделить ряд аргументов в пользу формирования отдельного бюджета по управлению рисками. К их числу отнесено следующее:

— полнота разработки рискового профиля организации создает условия для адекватного выбора методов управления рисками за счет оптимизации соотношения возможных доходов и расходов организации, в том числе расходов на управление рисками;

— оперативное выявление ценностей организации, находящихся под рисками, разработка мероприятий по управлению рисками, возможность внесения соответствующих корректировок в ранее согласованные бюджеты организации;

— гибкость процесса бюджетирования в нефинансовых организациях.

Формирование бюджета управления рисками нефинансовых организаций представлено на схеме 1.

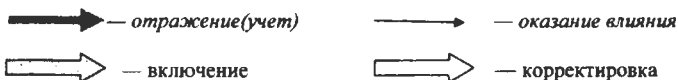
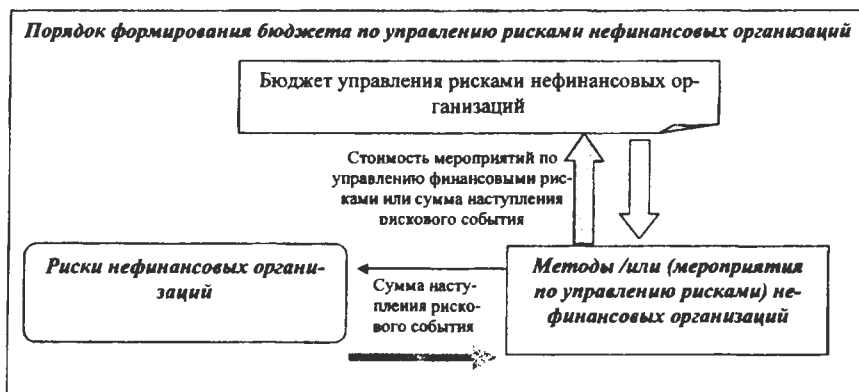


Схема 1. Формирование бюджета управления рисками нефинансовых организаций

Проведенное исследование практики бюджетирования в нефинансовых организациях Ивановской области, показало, что в большинстве организаций отсутствует не только практика формирования сводного бюджета, учитывающего затраты на управление рисками, но и бюджетирование как таковое в какой-либо форме.

В рамках проведенного исследования выявлены признаки организаций, в которых целесообразно формировать отдельный бюджет по управлению рисками, а в каких лучше включать затраты на управление рисками в существующие операционные бюджеты.

На основе опроса экспертов установлено, что выбор варианта включения стоимости мероприятий по управлению рисками зависит от масштабов деятельности организации.

Только в группе относительно крупных предприятий было отдано предпочтение варианту, при котором стоимость управления рисками находит свое отражение в отдельном бюджете.

Формирование сводного риск-ориентированного бюджета нефинансовой организации представлено на схеме 2.

Результаты проведенного опроса подтвердили целесообразность формирования отдельного бюджета по управлению рисками для большинства нефинансовых организаций.

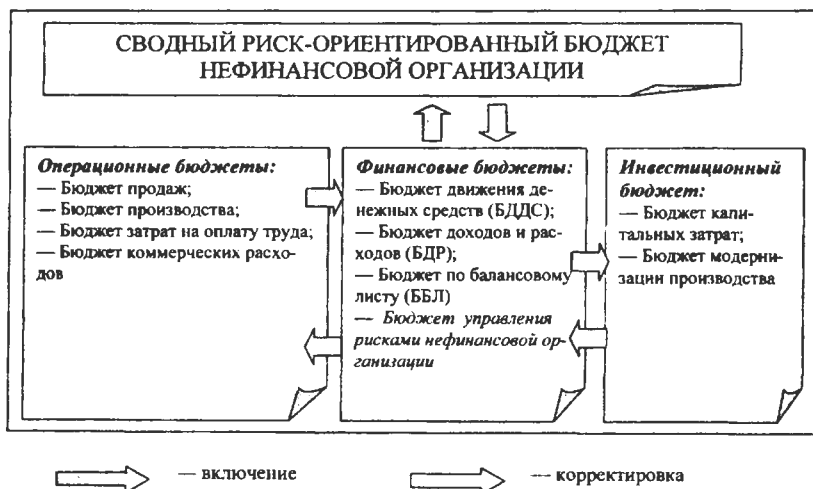


Схема 2. Формирование сводного риск-ориентированного бюджета нефинансовых организаций

Как показало диссертационное исследование, бюджетирование и управление рисками нефинансовых организаций в современных условиях должны быть тесно взаимосвязаны.

Бюджетирование в нефинансовых организациях должно учитывать их особенности, новые требования, предъявляемые к разработке, внедрению и реализации бюджетирования, возможность и необходимость синхронизации процессов и процедур бюджетирования и управления рисками.

Изучение функциональных возможностей бюджетирования в нефинансовых организациях позволило сделать вывод о том, что моделью, позволяющей наиболее полно учитывать особенности периода нарастания финансовой неопределенности, является модель риск-ориентированного бюджетирования.

Для ее успешного функционирования необходимо формировать самостоятельный бюджет управления рисками нефинансовых организаций и разработать порядок включения данного бюджета в сводный бюджет нефинансовых организаций.

Апробация результатов диссертационного исследования подтверждает сделанные выводы и разработанные предложения.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК РФ

1. Васильев А. В. Бюджетирование и управление финансовыми рисками организации в условиях возрастания финансовой неопределенности // Экономика. Налоги. Право. 2011. № 4. С. 147—151 (0,40 п. л.).

2. Васильев А. В., Амосова Н. А. Риск-ориентированное бюджетирование как инструмент управления финансовыми рисками // Современные наукоемкие технологии. 2011. № 4(28). С. 5—9. (0,36 п. л., авт. (0,24 п. л.).

3. Васильев А. В. Бюджетирование как предмет и объект риск-менеджмента в рамках финансового менеджмента организации // Экономика. Предпринимательство. Окружающая среда. 2010. № 3(43). С. 31—37 (0,64 п. л.).

4. Васильев А. В. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость производственно-строительной компании при моделировании и внедрении бюджетирования // Научные труды вольного экономического общества России. 2008. Т. 93. С. 41—46 (0,23 п. л.).

Публикации в специализированных журналах, сборниках научных трудов и международных и всероссийских научно-практических конференциях

5. Vasilyev A. V. Budgeting and risk management of nonfinancial organizations. European Science and Technology (Text): materials of the international research and practice conference, Wiesbaden, January 31 st. 2012 / publishing office "Bildungszentrum Rodnic e. V." Wiesbaden, Germany, 2012. 1592 p. P. 784—790 (0,65 п. л.).

6. Васильев А. В. Возможности риск-ориентированного бюджетирования по повышению инвестиционной привлекательности организаций // Повышение устойчивости и реализация инновационного потенциала финансовой системы Российской Федерации : сб. статей по итогам Междунар. науч. конференции (26—27 февраля 2010 г.). Иваново : Иван. гос. ун-т, 2010. С. 304—308 (0,22 п. л.).

7. Васильев А. В. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость производственно-строительной компании при моделировании и внедрении бюджетирования // Роль финансово кредитной системы в реализации приоритетных задач : материалы 2-й. Междунар. науч. конференции (29—30 января 2009 г.). СПб. : СПбГУЭФ, 2009. Т. 1. С. 180—183 (0,23 п. л.).

8. Васильев А. В. Модель и организация системы бюджетирования производственно-строительной компании // Роль финансово кредитной системы в реализации приоритетных задач : материалы 1-й Междунар. науч. конференции (28—29 января 2008 г.). СПб. : СПбГУЭФ, 2008. С. 196—200 (0,24 п. л.).

9. Васильев А. В. Бюджетное планирование, как один из факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации, при реализации инновационных проектов // Разработка и управление социально-экономическими инновациями : материалы Всерос. науч.-практ. конференции (23—24 октября 2008 г.). Иваново : Иван. гос. хим.-тех. ун-т, 2008. С. 214—216 (0,15 п. л.).

10. Васильев А. В. Программа внедрения и реализации бюджетирования для производственно-строительных компаний // Экономика, экология и общество России в XXI-м столетии : труды 10-й Междунар. науч.-практ. конференции (10—22 мая 2008 г.). СПб. : СПбГПУ, 2008. С. 206—208 (0,2 п. л.).

11. Васильев А. В. Проблемы формирования и использования финансовых ресурсов на российских предприятиях в современных условиях // Молодежь и экономика : материалы 2-й Междунар. науч. конференции молодых ученых, аспирантов и студентов (20 апреля 2005 г.). Ярославль : ЯВФЭИ, 2005. Т. 2. С. 219 (0,03 п. л.).

12. Васильев А. В. Эффективность процедуры бюджетирования для хозяйствующего объекта // Молодежь. Образование. Экономика : 5-я Всерос. науч.-практ. конференция молодых ученых, аспирантов и студентов (4 мая 2004 г.). Ярославль : Ремдер, 2004. С. 61—65 (0,23 п. л.).

102

ВАСИЛЬЕВ АЛЕКСАНДР ВЛАДИМИРОВИЧ

**БЮДЖЕТИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ
НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

**Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Подписано в печать 23.05.2012. Формат 60×84 ¹/₁₆. Бумага писчая.
Усл.-печ. л. 1,39. Тираж 100 экз. Заказ 129.

Отпечатано в УИУНЛ ИГЭУ.
153000, г. Иваново, ул. Рабфаковская, 34